

УДК 336.581.1

Ю.А. Степанов, А.М. Летов, С.Н. Часовников

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ЕМКОСТЬ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ

Инвестиционная емкость – это сравнительно новая и слабо изученная экономическая категория, однако ее значимость не вызывает сомнений, поскольку обладание такой информацией позволяет поднять систему планирования на качественно новый уровень благодаря нивелированию воздействия фактора неопределенности и, соответственно, снижению риска.

Мы предлагаем следующее определение инвестиционной емкости: инвестиционная емкость – это показатель, отражающий максимальный объем инвестиций, который необходимо вложить в развитие социально-экономической системы для достижения определенных целей.

В зависимости от срока, на который осуществляется оценка инвестиционной емкости мы предлагаем выделять общую инвестиционную емкость, стратегическую инвестиционную емкость и структурированную инвестиционную емкость (рис. 2).

### Общая инвестиционная емкость социально-экономической системы

Прежде чем охарактеризовать общую инвестиционную емкость социально-экономической системы, введем понятие «идеального» состояния этой системы.

Под идеальным (или целевым) состоянием мы понимаем такое состояние социально-экономической системы, на достижение которого, в конеч-

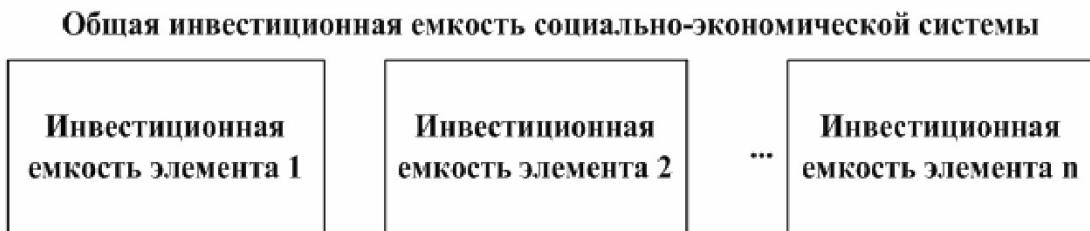


Рис. 1. Виды инвестиционной емкости в зависимости от масштаба оценки

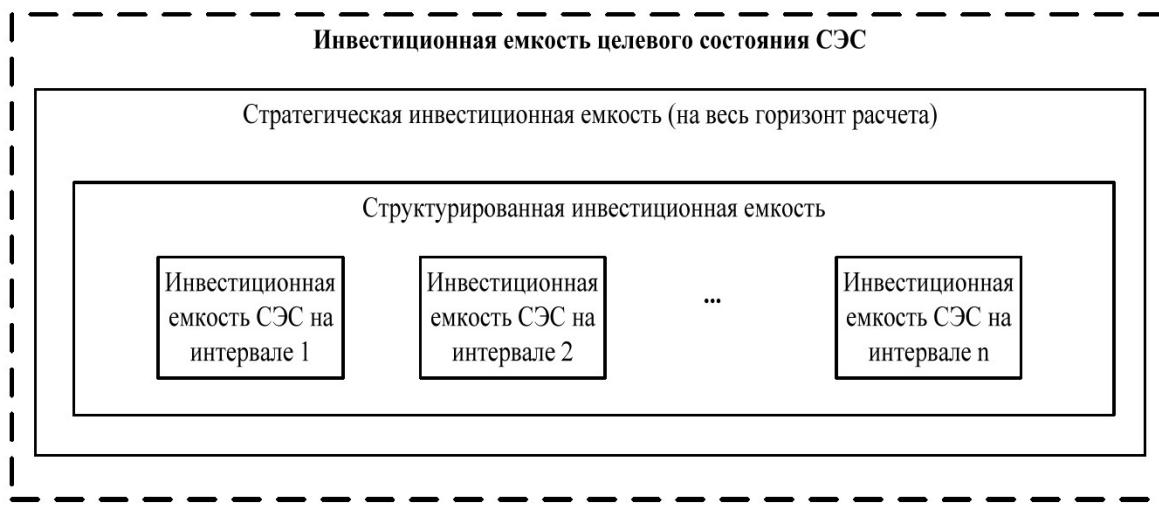


Рис. 2. Виды инвестиционной емкости в зависимости от срока оценки

Вместе с тем, мы полагаем, что приведенная дефиниция характеризует инвестиционную емкость в общем. Для более же глубокого раскрытия сущности данной экономической категории мы предлагаем классифицировать инвестиционную емкость по двум основаниям: масштабность оценки и срок, на который осуществляется оценка.

В зависимости от масштаба оценки инвестиционной емкости, мы предлагаем выделять общую инвестиционную емкость социально-экономической системы и инвестиционную емкость отдельных её элементов (рис.1).

ном итоге, и направлен процесс управления системой.

Приведенная дефиниция идеального состояния социально-экономической системы основана на понятии стратегического видения, предложенном А.А. Томпсоном и А.Дж. Стриклендом: «...Именно то, что видится менеджеру относительно места своей компании на рынке и является стратегическим видением...» [3,15]. Приведенное понятие стратегического видения, по нашему мнению, применимо не только к компаниям, но и к любым социально-экономическим системам.

Идеальное состояние социально-экономической системы, по нашему мнению, характеризуется следующими признаками.

1. Субъективностью – зависимостью от мнения субъекта управления относительно того, в каком направлении и как будет развиваться объ-

ект управления.

2. Динамичностью – под динамичностью идеального состояния социально-экономической системы мы понимаем изменение содержания понятия «идеальная система» из-за воздействия фактора времени (исходя из непрерывности развития

### Этап 1

#### Определение сфер функционирования социально-экономической системы



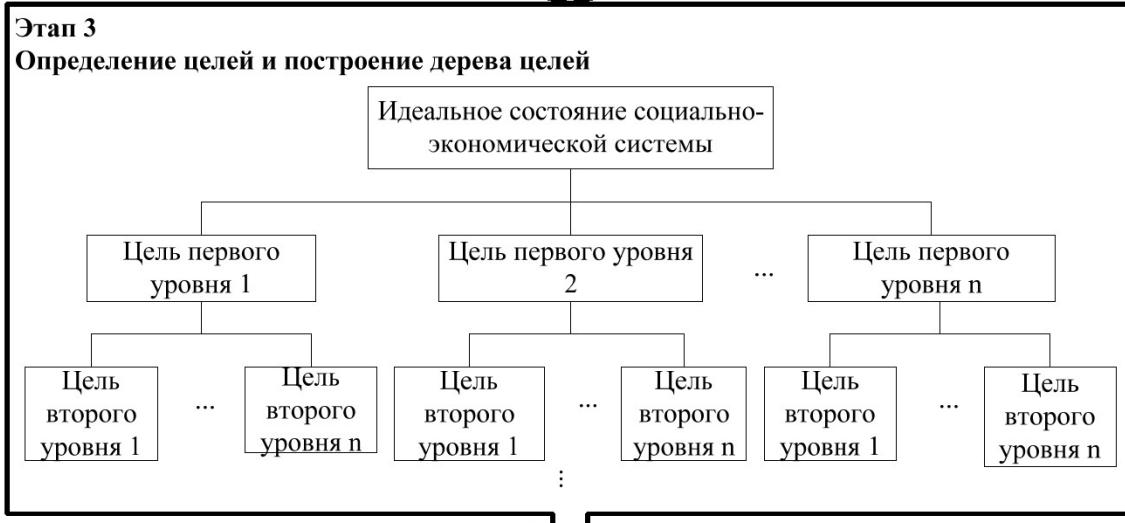
### Этап 2

#### Постановка целей



### Этап 3

#### Определение целей и построение дерева целей



### Этап 4

#### Оценка общей инвестиционной емкости

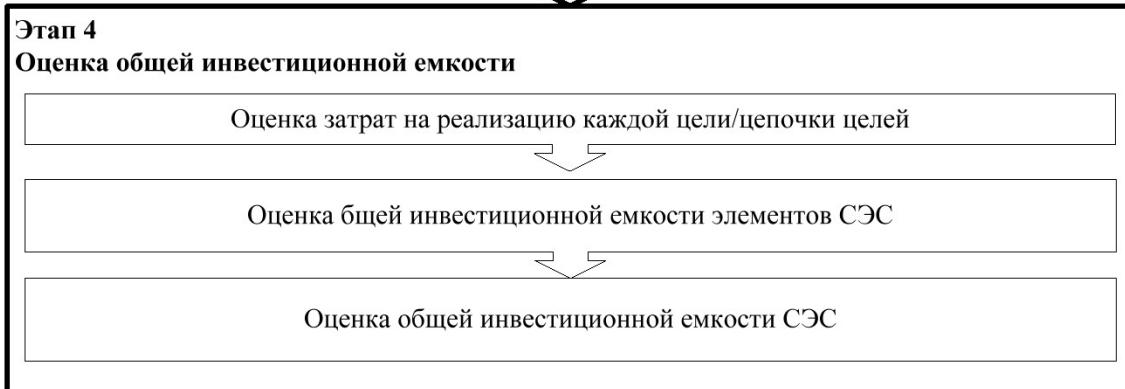


Рис. 3. Оценка общей инвестиционной емкости социально-экономической системы

социально-экономической системы).

3. Невозможностью определения точных сроков достижения социально-экономической системой идеального состояния.

Вместе с тем, идеальное состояние социально-экономической системы можно охарактеризовать с помощью системы показателей состояния и уровня развития системы, установив для этих показателей целевые значения, которые соответствуют представлениям субъекта управления об идеаль-

ном состоянии управляемой системы.

Таким образом, общая инвестиционная емкость социально-экономической системы – это показатель, отражающий максимальный объем инвестиций, который необходимо вложить в социально-экономическую систему для достижения ею идеального состояния.

Процесс оценки общей инвестиционной емкости социально-экономической системы будет включать в себя следующие этапы.

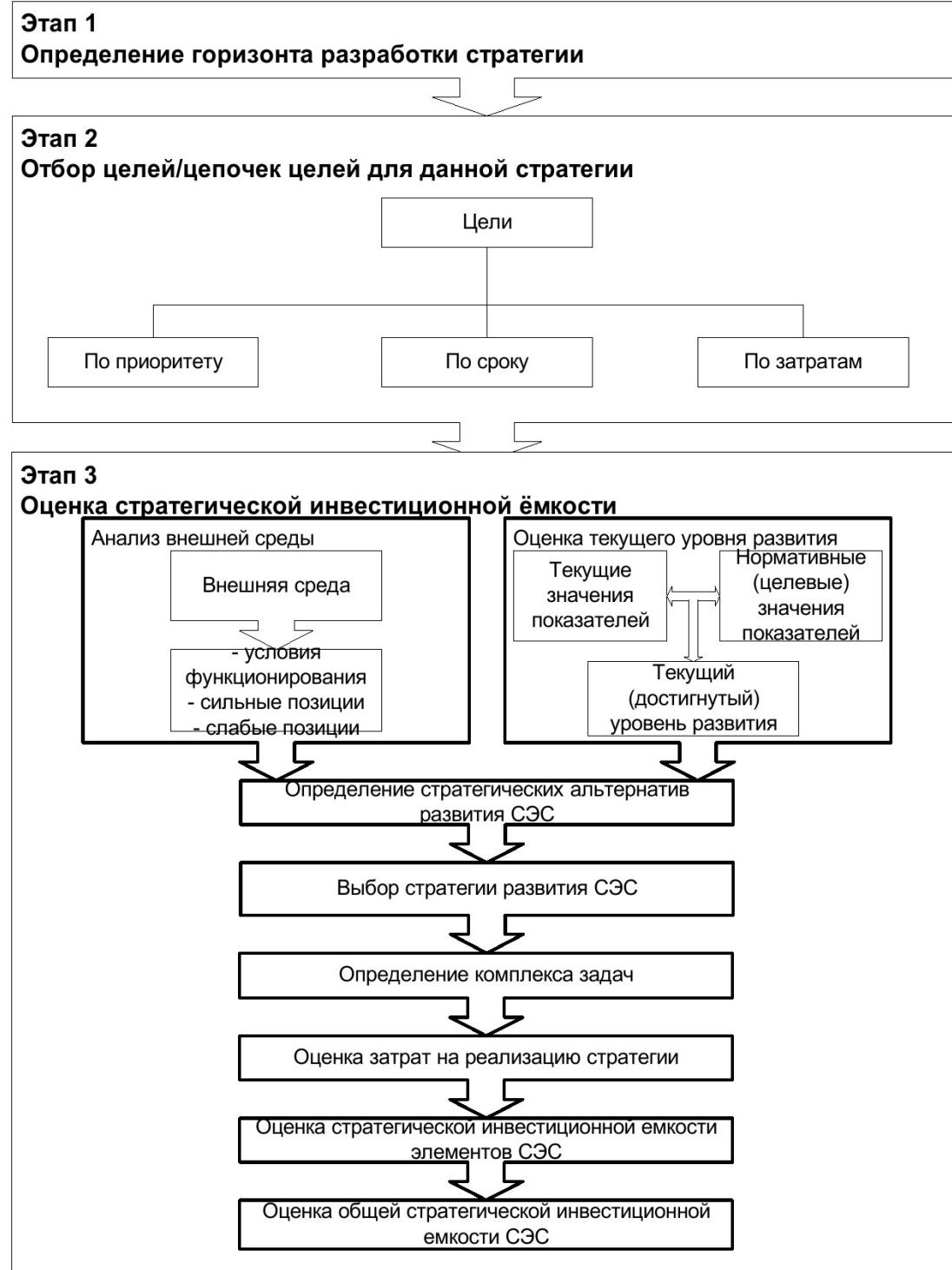


Рис. 4. Оценка стратегической инвестиционной ёмкости социально-экономической системы

1. Определение элементов социально-экономической системы (декомпозиция системы):
  - определение текущих элементов;
  - определение потенциально возможных элементов.

Дальнейшая оценка инвестиционной емкости будет осуществляться в разрезе элементов.

2. Определение целей, которые необходимо будет реализовать для достижения идеального (целевого) состояния социально-экономической системы:

- определение системы показателей, характеризующих состояние и уровень развития социально-экономической системы применительно к ее элементам;
- определение целевых значений показателей (значений, соответствующих идеальному состоянию социально-экономической системы).

3. Построение дерева целей (декомпозиция целей)

Построение дерева целей необходимо проводить с учетом фактора взаимосвязанности целей.

4. Оценка общей инвестиционной емкости социально-экономической системы:

- оценка затрат для реализации целей;
- определение общей инвестиционной емкости.

Процесс оценки общей инвестиционной емкости социально-экономической системы представлен на рис. 3.

### **Стратегическая инвестиционная емкость социально-экономической системы**

Под стратегией в рамках данной работы мы понимаем набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в своей деятельности.

Под стратегическим планом мы понимаем генеральный план действий, определяющий приоритеты стратегических задач, ресурсы и последовательность шагов по достижению стратегических целей.

Таким образом, под стратегической инвестиционной емкостью мы понимаем показатель, отражающий максимальный объем инвестиций, который необходимо будет вложить в социально-экономическую систему для реализации конкретного стратегического плана.

Процесс оценки стратегической инвестиционной емкости будет состоять из следующих этапов.

1. Определение срока, на который будет разрабатываться стратегия (определение горизонта стратегического планирования).

Это субъективная точка зрения индивида, осуществляющего управление социально-экономической системой (в современной экономической литературе мнения авторов относительно того, какой временной интервал относится к стратегическому уровню, а какой – к тактическому и оперативному, расходятся).

2. Отбор целей для реализации в рамках разрабатываемой стратегии.

Отбор целей мы предлагаем осуществлять на основании следующих критериев:

- приоритетность реализации той или иной цели/цепочки целей;
- срок реализации цели/цепочки целей (необходимо соблюдать установленный горизонт планирования; если возможность реализации цели/цепочки целей в рамках стратегии невозможна, то можно, либо откорректировать горизонт планирования (что нежелательно) либо декомпозировать цель/цепочку целей);

- затраты на реализацию той или иной цели/цепочки целей (исходя из планируемых возможностей СЭС по привлечению средств).

3. Определение стратегической инвестиционной емкости.

Данный этап предполагает выполнение следующих действий:

- оценка текущего состояния СЭС – определение текущих значений показателей, лежащих в основе отобранных для реализации в рамках данной стратегии целей;

- сопоставление достигнутого уровня развития СЭС с заложенным в стратегический план;

- анализ внешней среды, определение позиций СЭС, ее сильных и слабых сторон;

- определение стратегических альтернатив дальнейшего развития СЭС путем сопоставления достигнутого уровня развития с заложенным в стратегический план, а также анализа внешней среды;

- выбор дальнейшей стратегии развития СЭС;

- определение комплекса задач;

- оценка затрат на реализацию стратегии (определение стратегической инвестиционной емкости).

Процесс оценки стратегической инвестиционной емкости социально-экономической системы представлен на рис. 4.

### **Структурированная инвестиционная емкость**

Под структуризацией инвестиционной емкости мы понимаем определение общего порядка реализации целевых установок, заложенных в стратегический план.

Таким образом, структурированная инвестиционная емкость – это инвестиционная емкость, распределенная по временным интервалам реализации стратегического плана в разрезе элементов социально-экономической системы.

Процесс оценки структурированной инвестиционной емкости:

- 1) Ранжирование отобранных целей/цепочек целей:

- по приоритетности реализации;
- по срокам;
- по затратам.

- 2) Определение временных интервалов разви-

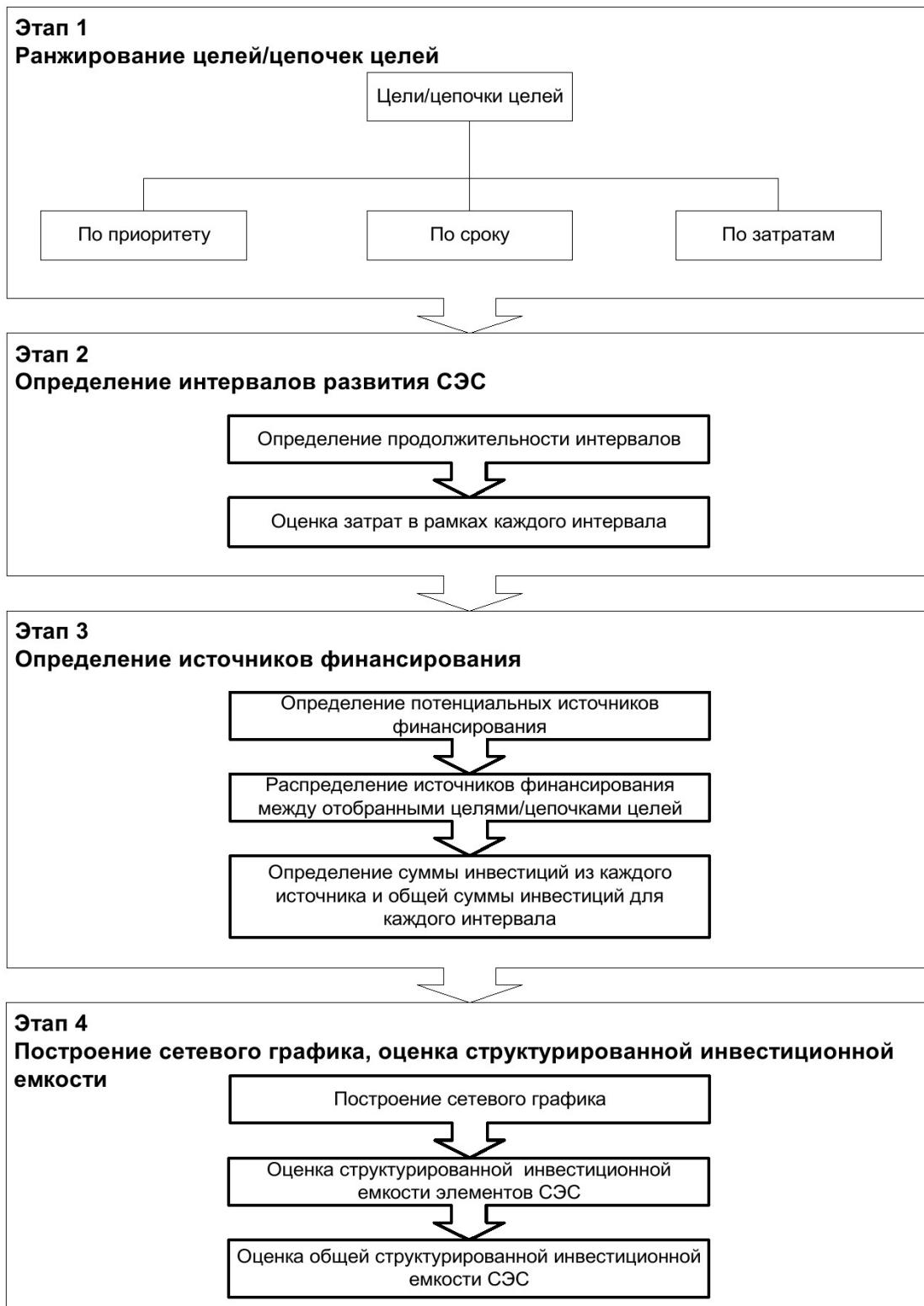


Рис. 5. Оценка структурированной инвестиционной емкости социально-экономической системы

тия социально-экономической системы СЭС в рамках данного стратегического плана;

3) Определение источников финансирования отобранных целей/цепочек целей:

- определение перечня источников финансирования и суммы инвестиций от каждого источни-

ка;

- распределение источников финансирования между отобранными целями/цепочками целей;
- формирование источников финансирования и сумму инвестиций источника в рамках каждого выделенного интервала.

Цели	1 год		2 год		...	n год	
	Сумма	Источник	Сумма	Источник		Сумма	Источник
Цель 1							
Цель 1.1							
Цель 1.1.1							
Цель 1.1.2							
Цель 1.2							
...							
Цель n							
Цель n.1							
Цель n.1.1							
Цель n.1.2							
...							

4) Построение сетевого графика реализации всех отобранных целей / цепочек целей.

Процесс оценки структурированной инвестиционной емкости социально-экономической сис-

темы представлен на рис. 5.

Предлагаемый нами сетевой график приведен в таблице

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Мескон М.Х.* Основы менеджмента [Текст]: пер. с англ. / Мескон М.Х., Альберт М., Хедоури Ф. – М.: Дело, 1993. – 702 с.
2. *Ансофф И.* Стратегическое управление [Текст]: пер. с англ. / Ансофф И. – М.: Экономика, 1989. – 519 с.
3. *Томпсон А.А.* Стратегический менеджмент. Искусство разработки и реализации стратегии [Текст]: Учебник для вузов, пер. с англ. / Томпсон А.А., Стриклэнд А.Дж. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. – 576 с.
4. *Карпов А.* Стратегия компаний: от разработки до реализации [Текст] / А.Карпов // Консультант директора. – 2005. - №11. – С. 21 - 29.
5. *Карпов А.* Стратегия компаний: от разработки до реализации [Текст] / А.Карпов // Консультант директора. – 2005. - №12. – С. 14 - 30.
6. *Карпов А.* Реализация стратегии [Текст] / А.Карпов // Консультант директора. – 2005. - №22. – С. 20 - 29.

Авторы статьи:

Степанов

Юрий Александрович  
– канд.техн. наук, доц. каф. прикладной информатики СибГИУ, г.  
Новокузнецк  
Тел.8-923-631-51-81

Летов

Алексей Михайлович  
– ассистент каф. менеджмента и маркетинга экономического факультета НФИ КемГУ, г. Новокузнецк  
8-951-575-22-51

Часовников

Сергей Николаевич  
– канд.экон. наук, доц.каф. финанс., заместитель декана экономического факультета НФИ КемГУ, г.  
Новокузнецк.  
8-923-631-05-66  
chsergey@yandex.ru